

EXPANSIÓN

Los cortes de luz y el semáforo rojo dañarán al PIB en el primer trimestre

El semáforo rojo al que regresaron en diciembre la Ciudad de México y el Edomex y los problemas energéticos en el norte terminarán con la racha alcista del PIB desde los últimos dos trimestres.

vie 19 febrero 2021 05:49 AM

José Avila

[@joseavilamunoz](#)

Parecía que la economía mexicana se encaminaba en 2021 hacia una recuperación tras el impacto que provocó el coronavirus (COVID-19) el año pasado, pero la mejora en la economía tendrá que esperar. Una segunda vuelta al semáforo rojo en la CDMX y el Estado de México, así como los recientes problemas con el suministro de gas natural en la industria nacional provocarán que el PIB tenga un primer trimestre negativo en 2021.

Con ello se romperá la trayectoria positiva de dos trimestres consecutivos (tercero y cuarto de 2020) para el Producto Interno Bruto, de 17% y 3.1% respectivamente, de acuerdo a cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi).

Con el regreso de las restricciones a la movilidad y actividades no esenciales, se antojaba difícil tener un inicio de 2021 positivo. Luego, el frente frío número 35 congeló algunos ductos de gas natural en Texas, exportador de ese combustible a México, lo que provocó problemas para la generación de energía eléctrica, particularmente en los estados del norte.

“La combinación de estos factores –interrupción del suministro eléctrico y de gas natural- estará afectando esta semana y probablemente la siguiente a la actividad productiva del país en el sector industrial”, explicó Víctor Gómez, subdirector de análisis económico de Finamex Casa de Bolsa.

Sin embargo, al ser un problema que sigue afectando, aún no se puede dimensionar el impacto final que tendrá en México.

“El impacto lo veremos cuando se conozca el reporte de ventas perdidas. Eso nos podría dar una especie de impacto de cuál sería para las empresas, en términos de hasta qué punto tuvieron que cerrar sus operaciones, tal vez no por la dependencia de la CFE, pero sí de gas (natural)”, explicó por su parte **Félix Boni, director de análisis económico de la agencia calificadora mexicana de riesgo crediticio HR Ratings.**

“El primer trimestre pinta para tener un crecimiento trimestral del PIB cercano a 0 ó negativo por el COVID-19 y los apagones”, estimó Gabriela Siller, directora de análisis económico-financiero de Banco Base, cuyo pronóstico previa era de un crecimiento de 0.10% para los primeros tres meses del año en curso.

Hasta antes de los problemas provocados por el frente frío, en Finamex estimaban una contracción de 1.3% del PIB, respecto al último trimestre de 2020.

“Con estos eventos recientes, esperaríamos que ese número se tenga que revisar a la baja. ¿Por qué esperamos una contracción? Durante enero y lo que llevamos de febrero (la actividad económica) ha mostrado un avance muy tenue. Esto en buena medida condicionado por la evolución de la pandemia, que continúa generando muchos estragos, sobre todo a nivel de incertidumbre y en la reactivación plena del sector servicios.”, adelantó Víctor Gómez.

Este jueves, la secretaria de Economía, Tatiana Clouthier informó vía Twitter que [habló con Roberta S. Jacobson](#) "sobre las afectaciones que estamos teniendo tanto México como EU por la situación de emergencia que enfrenta Texas y buscamos de la mano soluciones inmediatas".

“De acuerdo con datos del INEGI, la actividad del sector manufacturero ya se había recuperado a niveles pre pandemia. Y con esto va a ser difícil que muestre una ruta de crecimiento; lo más probable es que muestre un retroceso temporal que afecte los números de crecimiento en el primer trimestre del año”, señaló el economista de Finamex.

“En el sector servicios existe mucha incertidumbre sobre el periodo en el que se va a poder recuperar. Para ello será fundamental una estrategia de vacunación que permita alcanzar un nivel de inmunidad comunitaria que permita la reanudación de actividades de forma plena. Para ese escenario todavía estamos lejos”, agregó.

Otras afectaciones

Aunque los problemas de suministro fueron producto de condiciones climáticas atípicas, no se ve un escenario en el que las inversiones futuras se ven afectadas. Sin embargo, no se descarta un aumento en el precio de energéticos como el gas LP y, por ende otros como la gasolina.

“Si se reduce la producción, puede provocar un incremento en precios, pero supongo que sería pasajero y después se volvería a la situación normal”, anticipó Boni de HR Ratings.

“El aumento en el precio del gas en el mercado internacional de commodities tiene el potencial de frenar la recuperación económica y presionar al alza la inflación. Habrá empresas para las que este evento ‘temporal’ las lleve a la quiebra si no se aplican estímulos fiscales”, advirtió Siller, de Banco Base.

“Actualmente el precio del gas es de 3.262 dólares por millón de BTU (MMBTU). Hoy aumentó 1.18%; en la semana ha subido 11.84%; en el mes 27.11%, en el año 28.94%; y en los últimos 12 meses: 32.02%. Esto es el precio es en los mercados financieros, pero hay contratos que llegan a los 1,250 dólares por MMBTU”, detalló.

Sin embargo, Víctor Gómez consideró que es muy temprano para conocer el impacto que esto tendrá en la inflación.

El golpe también se sentirá en la parte política, pues el país está en medio de la discusión del cambio de política energética, con la apuesta del gobierno federal de apoyar tanto a Petróleos Mexicanos (Pemex) como a la Comisión Federal de Electricidad.

“El cambio en la política energética del país tendrá un impacto a largo plazo y en materia de inversiones, dependiendo de cómo se resuelva”, anticipó Félix Boni.

“Hemos escuchado a diferentes voces exponer las vulnerabilidades que tiene el país por la dependencia de energéticos, particularmente de Texas, y esto es importante porque estamos en un periodo previo a la elección intermedia, y el uso de estos episodios para promover uno u otro tipo de ideas en torno al sector energético, va a ser un elemento importante a seguir en estas semanas”, dijo Víctor Gómez.